

Trading Topic

Madrid, 15 de Abril de 2024

Comentario de mercado

Esperamos que hoy los principales índices europeos abran sin una tendencia fija, probablemente ligeramente a la baja, con los inversores procesando todo lo ocurrido este fin de semana en Oriente Medio y muy pendientes de las noticias que lleguen desde la región. Entendemos por ello que la evolución del precio del crudo, del dólar y de los rendimientos de los bonos serán las referencias a seguir. Por último, señalar que esta madrugada las bolsas asiáticas han cerrado en su mayoría a la baja, aunque lejos de sus niveles más bajos del día, que el dólar cede algo de terreno, como también lo hace el precio del petróleo, y que los rendimientos de los bonos vienen repuntando ligeramente.

Los principales índices europeos registraron un tono mixto en la sesión del pasado viernes, tras contagiarse de la apertura débil de EEUU. El EuroStoxx 50 despidió la semana con una bajada del 0,5%, mientras el selectivo español IBEX-35 logro subir un +0,22% y cortó su racha de cinco sesiones consecutivas a la baja. Al otro lado del atlántico, los índices estadounidenses mostraron un peor comportamiento relativo, arrastrados por la decepción de los resultados empresariales presentados por la gran banca del primer trimestre del año. El Nasdaq cedió un -1,62 y el Russell 2000 de las pequeñas y medianas compañías cayó un -1,93%, claramente por debajo del referente S&P500. Adicionalmente, se prolongaba la inercia de cautela tras los últimos datos de IPC norteamericanos y la resiliencia mostrada por el mercado de trabajo de EEUU, lo que abre cada vez más la puerta a retrasar adicionalmente el inicio del proceso de flexibilización de política monetaria de la FED. En este sentido, los inversores ya descuentan una mayor probabilidad de que el primer recorte de tipos de interés por parte de la Fed pueda retrasarse hasta septiembre. La jornada fue positiva para los precios de la renta fija, que vivieron un movimiento de vuelta en las TIRes tras la sobre-reacción motivada por la sorpresa negativa de la inflación americana. En el forex, el billete verde continuó su senda de apreciación generalizada frente a sus pares, con la divisa comunitaria cediendo hasta los 1,064 dólares por euro..

En cuanto a la agenda macroeconómica europea, en Alemania se confirmó la validez de la lectura preliminar de la inflación armonizada del mes de marzo, que se moderó hasta el 2,3% interanual. Tampoco se registraron sorpresas en los datos finales del mes de marzo ni en Francia ni en España. Así, la inflación armonizada en Francia se situó en el 2,4% interanual, mientras que en España también se confirmó la vigencia de las lecturas preliminares, que mostraron un crecimiento del 3,2% interanual en el IPC general y del 3,3% en tasa subyacente.

En Estados Unidos, en cuanto a la confianza del consumidor de abril, medida por la Universidad de Michigan, también se situó por debajo de lo esperado con una lectura de 77,9 puntos, frente a los 79,4 anteriores y los 79,0 puntos que había anticipado el mercado. Retrocedieron tanto el componente de situación actual como el de expectativas y subieron las expectativas de inflación, tanto a corto como a largo plazo. Así, las previsiones a un año pasaron del 2,9% al 3,1% y las expectativas inflacionistas para un periodo comprendido entre los 5 y los 10 años aumentaron dos décimas, hasta el 3,0%. Por último, los precios de importación recuperaron lecturas interanuales positivas, después de 13 meses consecutivos cotizando en negativo. El crecimiento del 0,4% interanual superó por una décima las previsiones del consenso de analistas.

Hoy tendremos una sesión de cierta importancia macroeconómica:

- 1000h El BCE difunde la encuesta a analistas monetarios de abril.
- 1100h Eurostat publica las cifras de producción industrial de febrero.
- 1200h Se conoce el total de activos de reserva de marzo.
- 1430h Sale a la luz el índice Empire manufacturero de abril.
- 1430h Se conocen las ventas minoristas de marzo.
- 1730h Subastas de deuda a 3 y 6 meses.
- Goldman Sachs y M&T Bank publican resultados trimestrales.

ÍNDICES BOLSAS

	Último	% Cambio	% YTD
Ibex35	10.686,00	0,34	5,78
CAC 40	8.010,83	-0,16	6,20
DAX	17.930,32	-0,13	7,04
FTSE100	7.995,58	0,91	3,39
MIB 30	33.764,15	0,15	11,24
Eurostoxx50	4.955,01	-0,23	9,59
S&P 500	5.123,40	-1,46	7,15
Nasdaq 100	18.003,49	-1,66	6,80
Nikkei 225	39.523,55	0,21	18,11

OTROS MERCADOS

	Último	% Cambio	% YTD
EUR/USD	1,0638	-0,82	-3,61
BRENT	90,19	0,50	17,65
ORO	2343,97	-1,20	13,52
SP 10Y Yield (%)	100,573	0,85	
VIX	17,33	16,23	44,02

SECTORES EUROSTOXX600

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+2.65%	
Servicios Públicos	+1.99%	
Materias Primas	+0.53%	
Peores	% Día	% YTD
Consumo discrecional	-1.11%	
Bienes de Consumo	-0.57%	
Tecnológico	-0.43%	

ESPAÑA IBEX Index

Mejores	% Día	% YTD
Energético	+3.35%	
Servicios Públicos	+1.34%	
Telecomunicación	+1.26%	
Peores	% Día	% YTD
Farmacéutico	-0.75%	
Financiero	-0.34%	
Industrial	-0.17%	

Agenda

Fecha	Hora de publicación	País	Dato de Publicación	Estimación	Anterior
15/04/2024	1:00	EE.UU.	Reunión del FMI	-	-
15/04/2024	7:30	Suiza	Precios de producción e importación (MoM)(mar.)	-	0.1%
15/04/2024	7:30	Suiza	Precios de producción e importación (YoY)(mar.)	-	0
15/04/2024	7:55	EE.UU.	Discurso de Lorie K. Logan, miembro de la Fed	0	0
15/04/2024	10:00	Europa	Producción industrial (MoM)(feb.)	-	-3.2%
15/04/2024	10:00	Europa	Producción industrial (YoY)(feb.)	-	-6.7%
15/04/2024	12:15	Reino Unido	Discurso de Sarah Breeden, miembro del Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra	0	0
15/04/2024	13:30	Canadá	Ventas manufactureras (MoM)(feb.)	0.7%	0.2%
15/04/2024	13:30	Canadá	Ventas mayoristas (MoM)(feb.)	0.8%	0.1%
15/04/2024	13:30	EE.UU.	Control del sector minorista(mar.)	-	0
15/04/2024	13:30	EE.UU.	Índice Empire manufacturero(abr.)	-9	-20.9
15/04/2024	13:30	EE.UU.	Ventas minoristas (MoM)(mar.)	0.3%	0.6%
15/04/2024	13:30	EE.UU.	Ventas minoristas ex vehículos (MoM)(mar.)	0.4%	0.3%
15/04/2024	15:00	EE.UU.	Índice del mercado inmobiliario de NAHB(abr.)	-	51
15/04/2024	15:00	EE.UU.	Inventarios de negocios(feb.)	0.3%	0
15/04/2024	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 3 meses	-	52
15/04/2024	16:30	EE.UU.	Emisión de bonos a 6 meses	-	5.12%

Próximo Dividendos

Fecha Ex Dividendo	Valor	Bruto	Concepto
15/04/2024	MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL, S.A.	0,11	A cuenta 2024
18/04/2024	NATURHOUSE HEALTH, S.A.	0,05	A cuenta 2023
29/04/2024	BANCO SANTANDER, S.A.	0,095	Compl. 2023
10/05/2024	APERAM, SOCIETE ANONYME	0,5	A cuenta 2023

Próximas ampliaciones de capita

Plazo de suscripción	Valor	Proporción	Precio
----------------------	-------	------------	--------

POR FAVOR VER INFORMACIÓN IMPORTANTE EN LA ÚLTIMA PÁGINA DE ESTE DOCUMENTO.

Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América.

Tablón de Anuncios



En la sección de análisis de BBVA Trader, te informamos de todo lo que ocurre en los mercados financieros. Si deseas que te avisemos de los nuevos contenidos que vamos publicando, únete a nuestro canal Telegram



Consulta todos nuestros eventos formativos que te ayudarán en tu operativa diaria, tanto si eres un inversor novel como si eres un inversor con conocimientos avanzados. Puedes acceder a los mismos en el apartado de formación, sección cursos y eventos, de la web www.bbvatrader.com

Disclaimer

AVISO LEGAL

Los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidos en este documento han sido elaborados por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante "BBVA"), siendo el presente documento un extracto para su distribución por GRUPO BBVA (en adelante BBVA) con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe, información que está sujeta a cambio sin previo aviso. BBVA no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos, o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere, pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo, ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. El contenido del presente documento se basa en informaciones que se estiman disponibles para el público, obtenidas de fuentes que se consideran fiables, pero dichas informaciones no han sido objeto de verificación independiente por BBVA, por lo que no se ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección. BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos, o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros. El precio de los valores o instrumentos, o los resultados de las inversiones, pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad (high yield securities), pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo necesario en estos casos hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como los propios de los valores subyacentes a los mismos. Podría no existir mercado secundario para dichos instrumentos. BBVA, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados, y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable. Los empleados de los departamentos de ventas u otros departamentos de BBVA pueden proporcionar a los clientes comentarios de mercado, o estrategias de inversión, verbalmente o por escrito, que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo, BBVA puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de BBVA. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante. Este documento será distribuido en el Reino Unido únicamente a (i) personas que cuentan con experiencia profesional en asuntos relativos a las inversiones previstas en el artículo 19(5) de la ley de servicios y mercados financieros de 2000 (promoción financiera) de la orden de 2005, (en su versión enmendada, en lo sucesivo, la "orden") o (ii) entidades de grandes patrimonios sujetas a lo dispuesto en el artículo 49(2)(a) a (d) de la orden o (iii) personas a las que legalmente se les pueda comunicar una invitación o propuesta para realizar una inversión (según el significado del artículo 21 de la ley de servicios y mercados financieros de 2000) (en adelante, todas estas personas serán "personas relevantes"). Este documento está dirigido únicamente a las personas relevantes, y las personas que no sean personas relevantes no se deberán basar en el mismo ni actuar de conformidad con él. Las inversiones o actividades de inversión a las que hace referencia este documento sólo están disponibles para personas relevantes y sólo se realizarán con personas relevantes. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a los Estados Unidos de América ni a personas o entidades americanas. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de los Estados Unidos de América. El sistema retributivo del/los analista/s autor/es del presente informe se basa en una multiplicidad de criterios, entre los cuales figuran los ingresos obtenidos en el ejercicio económico por BBVA Research e, indirectamente, los resultados del Grupo BBVA, incluyendo los generados por la actividad de banca de inversiones, aunque éstos no reciben compensación basada en los ingresos de ninguna transacción específica de banca de inversiones. BBVA no es miembro de FINRA y no está sujeta a las normas de revelación previstas para sus miembros.